



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla elokuu oli varsin rauhallinen. Riskitön korkotaso nousi hieman, kun USA:n keskuspankin koronnonoston todennäköisyys jo syyskuun kokouksen yhteydessä kasvoi.

Markkinat tosin hinnoittelevat koronnostojen toteutuvan hyvin hitaassa tahdissa edellisiin koronnostosykleihin varrattuna. Ensimmäinen nostohan tapahtui jo viime vuoden joulukuussa. Sijoitusvirrat ovat kääntyneet kesän aikana korkeamman tuotto-odotuksen perässä kehittyvien maiden lainoihin ja tämän sektorin rahastoissa nähtiinkin ennätysellisen suuret merkinnät kesän aikana.

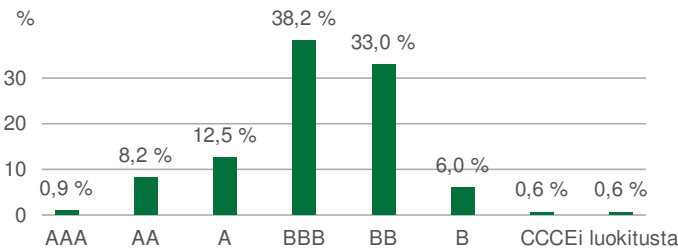
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,15%. Tästä 0,91% saatiin yrityslainojen tuotosta ja 0,24% valuuttojen vahvistumisesta. Tuotto vuoden alusta on mukavat 11,84%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	15,4 %	Hongkongin dollari	6,2 %
Intian rupia	15,3 %	Chilen peso	6,2 %
Meksikon peso	15,0 %	Turkin liira	6,1 %
Brasilian real	14,9 %	Malesian ringgit	4,4 %
Indonesian rupia	9,1 %	Etelä-Korean won	4,3 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,6
Rahasto-osuuden arvo	122,17 (31.08.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto (erikoissijoitusrahasto), joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade – että high yield –luokiteltuihin lainoihin.

Sijoitukset toteutetaan käytännössä niin, että Paikallisvaluutta –rahasto sijoittaa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahastoon (ilman tuplakustannusta) ja valuutariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluutariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,2 %
3 kk	7,4 %
vuoden alusta	11,8 %
12 kk	12,1 %
3 v p.a.	8,5 %
perustamisesta lähtien	22,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	2,0 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	8,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+